

Cuenca, 16 de marzo de 2018

*Señor*

*Juan Diego Durán Andrade*

*Gerente General*

**GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA.**

*Ciudad*

De mi consideración:

A continuación, sírvase encontrar el informe de Auditoría Externa – Independiente sobre estados financieros del ejercicio 2017 de **GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA.**, entidad no cotizada, preparados de conformidad con un marco de cumplimiento con fines generales.

Vale indicar que según el reglamento sobre Auditoría Externa emitido por la Superintendencia de Compañías publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre de 2016, **GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA.**, cumple con el monto de activos para estar obligado a someter los estados financieros anuales al dictamen de auditoría externa, por lo que se ha elaborado el presente informe de acuerdo a su requerimiento realizado: por razones administrativas, de control interno de la organización y de cumplimiento con las disposiciones legales.

**Cordialmente**



**Ing. Iván Orellana Osorio (CPA)**

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

RENAE 834

Dirección: Calle Paseo Río Blanco y Paseo Río Tarqui

**GRÁFICAS Y SUMINISTROS**  
**GRAFISUM CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR  
UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

# **GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

## **INDICE:**

- Informe del auditor independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Socios de la empresa **GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA.**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjunto de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.**

La dirección es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera

(NIIF) y demás leyes y reglamentos vigentes en la República del Ecuador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y en se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



**Ing. Iván Orellana Osorio (CPA)**  
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros  
RENAE 834  
Dirección: Calle Paseo Río Blanco y Paseo Río Tarqui  
Fecha: 16 de marzo de 2018

## GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA LTDA

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(en dólares americanos)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación 17/16</b>	<b>NOTAS</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$199.077,48</b>	<b>\$284.274,18</b>	<b>\$ 85.196,70</b>	
Efectivo	\$44.823,11	\$73.421,22	\$ 28.598,11	Nota 3
Cientes locales	\$99.960,60	\$153.714,49	\$ 53.753,89	Nota 4
(Deterioro de cuentas por cobrar)	<b>-\$3.125,25</b>	<b>-\$4.605,61</b>	<b>-\$ 1.480,36</b>	Nota 5
Otras cuentas x cobrar no relacionados	\$62,70	\$1.602,85	\$ 1.540,15	
Crédito tributario Impuesto Renta	\$9.805,59	\$11.705,07	\$ 1.899,48	Nota 6
Inventarios	\$41.608,97	\$34.211,37	<b>-\$ 7.397,60</b>	Nota 7
Pagos anticipados y otros activos corrientes	\$5.941,76	\$14.224,79	\$ 8.283,03	
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>\$962.729,69</b>	<b>\$782.164,76</b>	<b>-\$180.564,93</b>	Nota 8
Maquinaria y equipo	\$1.321.786,93	\$1.325.109,67	\$ 3.322,74	
Muebles y enseres	\$18.999,39	\$18.959,39	<b>-\$ 40,00</b>	
Equipo de computo	\$53.169,84	\$47.949,84	<b>-\$ 5.220,00</b>	
Vehículos	\$184.355,86	\$61.439,00	<b>-\$ 122.916,86</b>	
Otras propiedades, planta y equipo	\$149.098,32	\$149.098,32	\$ 0,00	
Depreciación Acumulada	<b>-\$764.680,65</b>	<b>-\$820.391,46</b>	<b>-\$ 55.710,81</b>	
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>\$1.161.807,17</b>	<b>\$1.066.438,94</b>	<b>-\$ 95.368,23</b>	
<b>PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación 17/16</b>	<b>NOTAS</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$297.214,92</b>	<b>\$361.230,67</b>	<b>\$ 64.015,75</b>	
Cuentas por pagar no relacionados	\$116.757,04	\$146.825,03	\$ 30.067,99	Nota 9
Anticipo a clientes	\$2.718,41	\$3.792,00	\$ 1.073,59	
Beneficios a empleados	\$28.169,62	\$21.424,88	<b>-\$ 6.744,74</b>	
Participacion trabajadores e impuesto a la renta		\$12.556,97	\$ 12.556,97	
otras cuentas por pagar no relacionados	\$44.849,02	\$57.712,34	\$ 12.863,32	Nota 10
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$104.720,83	\$118.919,45	\$ 14.198,62	Nota 11
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>\$479.670,86</b>	<b>\$379.838,82</b>	<b>-\$ 99.832,04</b>	
Cuentas por pagar comerciales no corrientes	\$30.838,26	\$9.964,10	<b>-\$ 20.874,16</b>	
Otras cuentas no relacionadas locales	\$44.662,55	\$35.647,57	<b>-\$ 9.014,98</b>	
Obligaciones Instituciones financieras	\$279.366,69	\$147.417,16	<b>-\$ 131.949,53</b>	
Prestamos de Socios		\$37.250,71	<b>\$ 37.250,71</b>	
Beneficios a empleados no corrientes	\$124.803,36	\$149.559,28	<b>\$ 24.755,92</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$776.885,78</b>	<b>\$741.069,49</b>	<b>-\$ 35.816,29</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	\$415.000,00	\$415.000,00	\$ 0,00	
Reserva Legal	\$13.963,79	\$13.963,79	\$ 0,00	
Reserva Facultativa	\$1.123,39	\$1.123,39	\$ 0,00	
Resultados Adopción NIIF	<b>-\$13.336,67</b>	<b>-\$13.336,67</b>	\$ 0,00	
Otros resultados integrales		<b>-\$69.389,65</b>	<b>-\$ 69.389,65</b>	
Resultados Ejercicios Anteriores	\$10.809,69	<b>-\$43.900,75</b>	<b>-\$ 54.710,44</b>	Nota 12
Resultados del Ejercicio	<b>-\$42.638,81</b>	\$21.909,34	\$ 64.548,15	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$384.921,39</b>	<b>\$325.369,45</b>	<b>-\$ 59.551,94</b>	
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$1.161.807,17</b>	<b>\$1.066.438,94</b>	<b>-\$ 95.368,23</b>	

## GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA LTDA

### ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

	2016	2017	Variación 17/16	
Ventas netas locales	\$950.373,36	\$958.121,91	\$ 7.748,55	Nota 13
otras rentas gravadas	\$3.354,32		-\$ 3.354,32	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$953.727,68</b>	<b>\$958.121,91</b>	<b>\$ 4.394,23</b>	
<b>C O S T O S</b>	<b>\$633.759,35</b>	<b>\$608.055,55</b>	<b>-\$ 25.703,80</b>	
Costo de ventas	\$633.759,35	\$608.055,55	-\$ 25.703,80	
<b>UTILIDAD BUTA</b>	<b>\$319.968,33</b>	<b>\$350.066,36</b>	<b>\$ 30.098,03</b>	
<b>G A S T O S</b>	<b>\$318.169,01</b>	<b>\$335.677,83</b>	<b>\$ 17.508,82</b>	Nota 14
Gastos de Personal y honorarios	\$214.169,55	<b>\$199.861,25</b>	-\$ 14.308,30	
Mantenimiento y reparaciones	\$10.941,00	<b>\$12.722,37</b>	\$ 1.781,37	
Consumo combustible y lubricantes	\$1.273,11	<b>\$868,46</b>	-\$ 404,65	
Transporte	\$2.159,66	<b>\$3.242,44</b>	\$ 1.082,78	
Promoción y publicidad	\$4.340,00	<b>\$971,03</b>	-\$ 3.368,97	
Gastos de viaje	\$6.838,05		-\$ 6.838,05	
Gastos de gestión	\$3.225,90	<b>\$1.428,37</b>	-\$ 1.797,53	
Depreciaciones	\$17.237,60	<b>\$28.148,89</b>	\$ 10.911,29	
Arrendamiento operativo	\$8.400,00	<b>\$42.000,00</b>	\$ 33.600,00	
Suministros y materiales	\$6.289,47	<b>\$4.062,01</b>	-\$ 2.227,46	
Impuestos contribuciones	\$6.606,42	<b>\$4.571,46</b>	-\$ 2.034,96	
Comisiones locales	\$15.597,47	<b>\$7.854,82</b>	-\$ 7.742,65	
Servicios públicos	\$10.838,86	<b>\$10.860,08</b>	\$ 21,22	
Seguros y reaseguros	\$1.675,25	<b>\$1.463,63</b>	-\$ 211,62	
Otros	\$8.576,67	\$17.623,02	\$ 9.046,35	
<b>utilidad operativa</b>	<b>\$1.799,32</b>	<b>\$14.388,53</b>	<b>\$ 12.589,21</b>	
OTROS INGRESOS	\$368,68	\$55.541,86	\$ 55.173,18	Nota 15
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$44.806,81</b>	<b>\$35.464,08</b>	<b>-\$ 9.342,73</b>	
Gastos Financieros	\$44.806,81	\$35.464,08	-\$ 9.342,73	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y TRABAJADORI</b>	<b>-\$42.638,81</b>	<b>\$34.466,31</b>	<b>\$ 21.931,94</b>	
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Variación 17/16</b>	<b>NOTAS</b>
Gastos no deducibles	\$18.240,79	\$15.223,10	-\$ 3.017,69	Nota 16
Amortización de Pérdidas Anteriores		\$10.942,09	\$ 10.942,09	
15% trabajadores		\$5.169,95	\$ 5.169,95	
<b>Base Imponible</b>	<b>-\$24.398,02</b>	<b>\$33.577,37</b>	<b>\$ 57.975,39</b>	
Deducción incremento neto de empleados			\$ 0,00	
Utilidad Gravable		\$33.577,37	\$ 33.577,37	
<b>Saldo utilidad gravable</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$33.577,37</b>	<b>\$ 33.577,37</b>	
Impuesto a la renta		\$7.387,02	\$ 7.387,02	
<i>Anticipo Determinado</i>	\$12.071,63	\$10.800,11	-\$ 1.271,52	
<i>Anticipo Pagado</i>		\$1.160,72	\$ 1.160,72	
<b>Impuesto a la renta Causado</b>	<b>\$12.071,63</b>	<b>\$10.800,11</b>	<b>-\$ 1.271,52</b>	
Rebaja decreto 210		\$3.855,76	\$ 3.855,76	
Retenciones del ejercicio	\$9.639,39	\$10.544,35	\$ 904,96	
crédito anterior	\$158,10		-\$ 158,10	
Impuesto a la salida de divisas	\$8,10			
<b>Saldo a Favor de la empresa o valor a cancelar</b>	<b>\$2.266,04</b>	<b>-\$4.318,05</b>	<b>-\$ 6.584,09</b>	
<b>Determinar anticipo impuesto próximo año</b>	<b>\$10.800,11</b>	<b>\$10.281,66</b>	<b>-\$ 518,45</b>	
<b>Utilidad final</b>	<b>-\$54.710,44</b>	<b>\$21.909,34</b>		

**GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA LTDA**  
**ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO**  
al 31 de Diciembre de 2017

<b>FLUJO DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 70.838,69</b>
<hr/>	
<b>FUENTES DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 143.059,98</b>
Resultado del 2017	\$ 34.466,31
Cuentas por pagar no relacionados	\$ 30.067,99
otras cuentas por pagar no relacionados	\$ 12.863,32
Inventarios	\$ 7.397,60
(Deterioro de cuentas por cobrar)	\$ 1.480,36
Anticipo a clientes	\$ 1.073,59
Depreciación Acumulada	\$ 55.710,81
<b>USOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 72.221,29</b>
Clientes locales	\$ 53.754,67
Pagos anticipados y otros activos corrientes	\$ 8.283,03
Beneficios a empleados	\$ 6.744,74
Crédito tributario Impuesto Renta	\$ 1.898,70
Otras cuentas x cobrar no relacionados	\$ 1.540,15
<b>FLUJO DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ 124.854,12</b>
<hr/>	
<b>FUENTES DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ 128.176,86</b>
Vehículos	\$ 122.916,86
Equipo de computo	\$ 5.220,00
Muebles y enseres	\$ 40,00
<b>USOS DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ 3.322,74</b>
Maquinaria y equipo	\$ 3.322,74
<b>FLUJO DEL FINANCIAMIENTO</b>	<b>(\$ 167.094,70)</b>
<hr/>	
<b>FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 76.205,25</b>
Prestamos de Socios	\$ 37.250,71
Beneficios a empleados no corrientes	\$ 24.755,92
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 14.198,62
<b>USOS DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 243.299,95</b>
Obligaciones Instituciones financieras	\$ 131.949,53
Resultados Ejercicios Anteriores	\$ 69.389,65
Cuentas por pagar comerciales no corrientes	\$ 20.874,16
Pago de Dividendos	\$ 10.809,69
Otras cuentas no relacionadas locales	\$ 9.014,98
ajustes a resultados anteriores	\$ 1.261,94
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 28.598,11</b>
<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>	<b>\$ 44.823,11</b>
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>\$ 73.421,22</b>

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Diciembre 31, 2017

### **Nota.- 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:**

GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA., con RUC 0190114775001, fue constituida mediante escritura pública, celebrada el 16 de noviembre de 1.988, ante el Notario Público Quinto del Cantón Cuenca, Dr. Jorge Mantilla Estévez, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, con fecha 4 de enero de 1.989. Su domicilio principal se encuentra ubicado en la calle Charles Darwin 2-68 y Av. Remigio Crespo, en la ciudad de Cuenca en Ecuador. Su objeto social es la comercialización al mayor y menor de materiales gráficos / papelería, libros, cuadernos, materiales y suministros de oficina y sus complementos, pero podrá también ejecutar todos los actos o contratos civiles o mercantiles que se relacionen con su actividad principal, así como también formar parte de otras compañías. Tendrá una duración hasta marzo de 2.034.

### **Moneda de presentación:**

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresadas en dólares estadounidenses, que es la monea de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2.000.

### **Bases de Presentación de los estados financieros:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standard Board), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitida en la Resolución 06 Q.ICI.004, del 20 de agosto de 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA., ha implementado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2012, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 01 de enero de 2012,

tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

#### **Usos de Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el periodo.

#### **Empresa en Marcha:**

Los presupuestos y proyecciones de la compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que **GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA. LTDA.**, será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

#### **Nota.- 2 Resumen de las Políticas Contables más significativas**

Las principales políticas contables aplicables en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **1.- Instrumentos financieros:**

El párrafo 11 de la NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que de lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

##### **1.1. Activos financieros**

La NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable.

- a) Efectivo y equivalentes al efectivo.- se compone de los saldos de dinero en efectivo, depósitos a la vista de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago. Se reconoce como Activo Financiero (Caja – Bancos) que se origine de un acuerdo de venta de servicios y bienes y cuando tiene derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte de los clientes. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.
- b) Documentos y cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable, pudiendo variar por la pérdida por deterioro. Las facturas por cobrar se emiten a corto plazo, principalmente a instituciones o empresa que necesitan 10 días para emitir retenciones con los pagos respectivos, los importes de las cuentas por cobrar no aplican intereses cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito mencionadas. La ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) permite hacer una reserva del 1% por cuentas incobrables considerando el saldo de las cuentas por cobrar a clientes correspondientes únicamente al ejercicio declarado, la determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 5.4.1 y 5.5.1 NIIF 9, utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio (costo amortizado); los castigos de cartera se reversan contra la provisión esto en concordancia con lo establecido en el párrafo 22 de la NIC 18.

## **1.2 Pasivos Financieros**

La NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registros al costo amortizado.

- a) Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: se reconocen como tales los proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo.

## **2.- Propiedad. Planta y equipo**

Como lo establece el párrafo 7 de la NIC 16 se reconoce como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentra clasificado de acuerdo a su naturaleza y comprenden: edificios e instalaciones, terrenos, vehículos y equipo en general, están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición menos la depreciación acumulada y el aporte acumulado por deterioro, si lo hubiera. Posteriormente se incluyen todos los valores generados por revalúo.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida se los registra contra resultados del periodo en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

**Depreciación.-** la depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del periodo en que ocurran.

Al término de cada periodo, la administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes en cumplimiento del párrafo 61 de la NIC 16

La depreciación de los activos se realizará de acuerdo a la naturaleza de los bienes y a la duración de su vida útil y sin valor residual.

- Edificios 5% anual
- Instalaciones, maquinaria, equipos y muebles 10% anual
- Vehículos, 20% anual
- Equipo de cómputo y software 33 % anual.

### **3.- Impuesto a las ganancias:**

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC12 y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales.

#### **4.- Provisiones y contingencias:**

De acuerdo con el párrafo IN2 de la NIC37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimientos y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y,
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

#### **5.- Principio de reconocimiento de resultados**

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados; los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de la NIC – 1

#### **6.- Administración de Riesgos**

Los factores de riesgo financiero, corresponden a las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros; riesgos, riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

- a) Riesgo de Crédito.- el riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito con la compañía y que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes
- b) Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.
- c) Riesgo de liquidez.- es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. Esta empresa monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrirse operaciones.

### Nota 3.- CAJA – BANCOS. -

Las cuentas de efectivo al Diciembre 31 de 2017 son expresadas en dólares de acuerdo al siguiente cuadro:

ELEMENTO DEL BALANCE EFECTIVO  
FECHA DE CORTE 31/12/2017

#### NORMA A SER APLICADA:

NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación, NIC 39 Instrumentos Financieros:  
Reconocimiento y medición: NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar.

#### ASPECTOS DE MEDICION

los saldos de caja, bancos e inversiones temporales deben representar los recursos de disponibles, valorados a tipo de cambio de cierre para el caso de moneda extranjera

#### BASES DE MEDICION

Detalle de la cuenta	Saldo en Libros	Tipo de Moneda	Valor	cambio de acuerdo a NIIF		
				Tipo de Cambio	Valor Ajustado a dólares	Diferencia por ajustar
CAJA	\$ 72,78	dólar	\$ 72,78	\$ -	\$ -	\$ -
Banco del Austro	\$ 10.081,61	dólar	\$ 10.081,61	\$ -	\$ -	\$ -
Banco Produbanco	\$ 11.585,29	dólar	\$ 11.585,29	\$ -	\$ -	\$ -
Mutualista Azuay	\$ 1.469,42	dólar	\$ 1.469,42	\$ -	\$ -	\$ -
Banco del Pacífico	\$ 49.427,60	dólar	\$ 49.427,60	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total</b>	<b>\$ 72.636,70</b>		<b>\$ 72.636,70</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

### Nota 4.- CUENTAS POR COBRAR.-

La cartera se encuentra diversificada entre varios clientes no relacionados. El detalle al 31 de diciembre se muestra a continuación:

#### CLIENTES LOCALES NO RELACIONADOS

Saldo inicial clientes	\$ 96.835,35
Ventas	\$ 958.121,91
(-) Saldo final de clientes	\$ 149.109,66

<b>Valores recuperados de clientes 2017</b>	<b>\$ 905.847,60</b>
---	----------------------

**SALDO DE CLIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Cedula RUC	Cliente	Saldo	
0160000270001	GAD MUNICIPAL DEL CANTON CUENCA	\$ 12.273,68	8%
0190085422001	RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A	\$ 9.241,76	6%
0190001490001	MARCIMEX S.A.	\$ 7.945,88	5%
0190358739001	JUAN ALVAREZ CIA. LTDA.	\$ 7.280,34	5%
0105716039	JARAMILLO GONZALEZ PEDRO JOSE	\$ 6.602,62	4%
0190415759001	ANA MARIA CVAM CIA. LTDA.	\$ 6.142,18	4%
0992748923001	HOTELERA PARAISO S.A	\$ 5.859,95	4%
0190063917001	DURAMAS CIA.LTDA.	\$ 5.378,92	4%
0190357694001	FUNDACION MUNICIPAL BIENAL DE CUENCA	\$ 4.531,13	3%
0190007510001	ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.	\$ 4.408,91	3%
0190110001001	COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.	\$ 3.909,43	3%
0190131947001	PLANTACIONES MALIMA CIA. LTDA.	\$ 3.591,42	2%
0190402134001	FULL VAC S.A.	\$ 2.787,87	2%
0103416418001	ARPI PALACIOS RAUL SEBASTIAN	\$ 2.723,67	2%
0992352361001	J&E MARKETING Y PUBLICIDAD S.A.	\$ 2.550,74	2%
0102336039001	VASQUEZ LOPEZ OSWALDO	\$ 2.188,90	1%
0101806214001	JARAMILLO RAMIREZ JUAN CARLOS	\$ 2.055,82	1%
	127 Clientes con el 40% adicional	\$ 60.459,41	40%
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 149.932,63</b>	<b>100%</b>

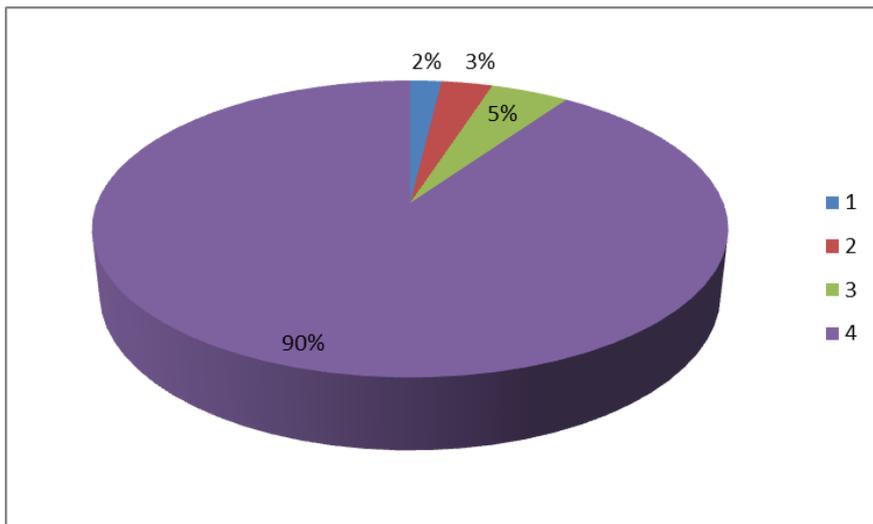
Considerando la fecha de facturación de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, se muestran como sigue:

Suma de Saldo	Rango		Total general
año	CORRIENTE	MORA	
2017		\$ 118.803,46	\$ 118.803,46
2018	\$ 29.232,49		\$ 29.232,49
<b>Total general</b>	<b>\$ 29.232,49</b>	<b>\$ 118.803,46</b>	<b>\$ 148.035,95</b>

20%                      80%

Se recomienda que la empresa establezca una política contable para la provisión de las cuentas por cobrar riesgosas, es decir aquellas que tienen un vencimiento superior a un año, al 2017, el valor vencido es del 80% de la cartera.

Suma de Saldo		Rango			
año	mes	MORA	Total general		
2017	1	\$ 905,20	\$ 905,20	1%	
	2	\$ 811,29	\$ 811,29	1%	
	3	\$ 530,51	\$ 530,51	0%	2% \$ 2.247,00
	4	\$ 2.065,31	\$ 2.065,31	2%	
	5	\$ 800,14	\$ 800,14	1%	
	6	\$ 780,55	\$ 780,55	1%	3% \$ 3.646,00
	7	\$ 264,29	\$ 264,29	0%	
	8	\$ 541,95	\$ 541,95	0%	
	9	\$ 4.780,97	\$ 4.780,97	4%	5% \$ 5.587,21
	10	\$ 18.370,16	\$ 18.370,16	15%	
	11	\$ 19.994,92	\$ 19.994,92	17%	
	12	\$ 68.958,17	\$ 68.958,17	58%	90% \$ 107.323,25
Total 2017		\$ 118.803,46	\$ 118.803,46		
Total general		\$ 118.803,46	\$ 118.803,46		



Se puede observar que la empresa tiene un alto riesgo de incobrabilidad, cerca del 90% de la cartera que se encuentra en mora (\$107.323.25) corresponde a un atraso entre 10 a 12 meses.

**Nota 5.- DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD.-**

La empresa provisiona el 1% de las cuentas por cobrar del año 2017, pendientes al cierre del ejercicio, lo que representa un valor de \$1480.36, generando un saldo total de la provisión de \$ 4605,61.

Se recomienda que la empresa evalúe y considere el riesgo de sus cuentas por cobrar, para el cálculo de la provisión que refleje su realidad.

**Nota 6.- CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPUESTO A LA RENTA.-**

**Crédito tributario Impuesto Renta**

Crédito impuesto a la renta por retenciones realizadas en el 2017	\$ 10.538,67
Anticipo del Impuesto a la renta	\$ 1.165,62
<b>Saldo de crédito tributario de impuesto a la renta</b>	<b>\$ 11.704,29</b>

La empresa no registra la conciliación tributaria al cierre del ejercicio, por lo que en consecuencia mantiene un crédito tributario erróneo.

**Nota 7.- INVENTARIOS.-**

Los inventarios se detallan como siguen:

<b>Inventarios</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inventario de Materia Prima	\$ 20.443,83	60%	68%
Inventario de Productos en Proceso	\$ 4.595,04	13%	12%
Inventario de Productos terminados	\$ 9.172,50	27%	19%
<b>Total Inventarios</b>	<b>\$ 34.211,37</b>		

La empresa valora sus inventarios utilizando el método promedio ponderado.

**Composición del Inventario**

Nombre	Cantidad	Costo	Valor	
Clase: CAR - CARTULINAS (Registro(s) 203)	2.278,00	30,21	\$ 809,58	2%
Clase: ESP - ESPIRALES (Registro(s) 11)	344.114,00	0,11	\$ 1.806,67	5%
Clase: PAP - PAPEL (Registro(s) 146)	49.414,35	17,40	\$ 4.265,10	12%
Clase: PLA - PLACAS (Registro(s) 11)	1.186,00	12,28	\$ 1.999,57	6%
Clase: REP - REPUESTOS (Registro(s) 2)	500,00	1,00	\$ 250,00	1%
Clase: REV - REVELADORES (Registro(s) 1)	40,00	7,80	\$ 311,99	1%
Clase: SOB - SOBRES (Registro(s) 24)	2.851,00	0,89	\$ 96,44	0%
Clase: TIN - TINTAS (Registro(s) 44)	99,00	1.145,59	\$ 2.022,08	6%
Clase: VAR - VARIOS (Registro(s) 119)	7.214,27	1.440,17	\$ 23.020,39	67%
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 34.211,37</b>	

**Nota 8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-**

Al 31 de Diciembre de 2017 los Activos Fijos tuvieron los siguientes componentes:

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

		2017	2016	Variación	% Variación
Maquinaria, equipo e instalaciones	83%	\$1.325.109,67	\$ 1.321.786,93	\$ 3.322,74	0,25%
Muebles y Enseres	1%	\$18.959,39	\$ 18.999,39	-\$ 40,00	-0,21%
Equipos de Computación	3%	\$47.949,84	\$ 53.169,84	-\$ 5.220,00	-9,82%
Vehículos	4%	\$61.439,00	\$ 184.355,86	-\$ 122.916,86	-66,67%
Otras propiedades, planta y equipo	9%	\$149.098,32	\$ 149.098,32	\$ 0,00	0,00%
<b>Total</b>		<b>\$ 1.602.556,22</b>	<b>\$ 1.727.410,34</b>	<b>-\$ 124.854,12</b>	<b>-7,23%</b>
Depreciación Acumulada		-\$820.391,46	-\$764.680,65	-\$ 55.710,81	<b>7,29%</b>
		51,19%	44,27%		
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>\$ 782.164,76</b>	<b>\$ 962.729,69</b>	<b>-\$ 180.564,93</b>	<b>-18,76%</b>

La empresa en la mayoría de los casos considera para la depreciación los porcentajes establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. En el caso de 7 máquinas la depreciación se realiza a 15 años. Los gastos de adecuación de la nave industrial son depreciados considerando 20 años de vida útil.

**Nota 9.- PROVEEDORES POR PAGAR.-**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2.017, presentan los siguientes saldos:

Proveedor	Saldo	
IMPORSOPAPEL S.A.	\$ 88.441,75	56%
GRAPHIC SOURCE C.A.	\$ 10.667,61	7%
TOYOCOSTA S.A.	\$ 9.964,10	6%
DURAN ANDRADE JUAN DIEGO	\$ 9.682,75	6%
PROVEEDORA DE PAPELES ANDINA S.A.	\$ 6.345,03	4%
INFOXSA INTERNACIONAL S.A.	\$ 6.179,83	4%
VERNAZA GRAFIC CIA LTDA	\$ 4.021,67	3%
EXCELLINDUSTRY INTERNACIONAL CIA LTDA	\$ 3.745,81	2%
MATALLANA S.A.	\$ 2.136,24	1%
53 proveedores cubren el resto del saldo	\$ 15.604,34	10%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 156.789,13</b>	

Todos los proveedores locales son con partes no relacionadas, y el proveedor más importante con un 56% de las deudas totales son con la empresa Imporsopapel S. A.

**Nota 10.- OTRS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A NO RELACIONADOS.**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017, presenta el siguiente detalle:

**OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Sueldos por pagar	\$	16.234,47
IESS por pagar	\$	9.748,13
Tarjetas de crédito por pagar	\$	14.381,13
Impuestos por pagar	\$	17.348,61

**TOTAL OBLIGACIONES EMITIDAS CORTO PLAZO: \$ 57.712,34**

**NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

En el corto plazo el detalle de las cuentas por pagar a las instituciones financieras, corresponde:

**PRESTAMOS POR PAGAR C/P**

Prestamos Banco del Pichincha	\$	94.393,32
Prestamos Banco del Austro	\$	24.526,13

**OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS \$ 118.919,45**

**Nota 12.- ESTADO DE GANACIAS RETENIDAS**

Los resultados de la empresa son afectados por la cancelación de impuestos, en el 2017 existe utilidad neta de \$21909.34.

**GRÁFICAS Y SUMINISTROS GRAFISUM CIA LTDA**

**ESTADO DE GANANCIAS RETENIDAS**

**al 31 de Diciembre de 2017**

	valores
Saldo Inicial de ganancias retenidas al 31/12/2016	(\$ 31.829,12)
Resultado del 2017	\$ 21.909,34
Pago de Dividendos	(\$ 10.809,69)
ajustes a resultados anteriores	(\$ 1.261,94)
<b>Saldo final de ganancias reternidas al 31/12/2011</b>	<b>(\$ 21.991,41)</b>

### NOTA 13.- INGRESOS DE LA OPERACIÓN. –

Descripcion	Saldo
<b>INGRESOS</b>	<b>-\$1.013.663,77</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>-\$958.121,91</b>
<b>VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA</b>	<b>-\$925.201,91</b>
VENTAS BRUTAS GRAVADAS CON TARIFA 12%	-\$934.809,27
DESCUENTOS EN VENTAS 12%	\$6.009,97
DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$3.597,39
<b>VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS</b>	<b>-\$32.920,00</b>
VENTAS BRUTAS GRAVADAS CON TARIFA 0%	-\$32.920,00
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-\$55.541,86</b>
VENTA VEHICULOS	-\$42.142,86
OTROS INGRESOS	-\$52,07
INDEMNIZACION POLIZAS DE SEGURO	-\$7.481,25
REVERSION X BENEFICIOS EMPLEADOS	-\$2.644,69
OTROS INGRESOS EMPLEADOS	-\$2.844,28
<b>RENDIMIENTOS FINANCIEROS</b>	<b>-\$376,71</b>
INTERESES GANADOS	-\$376,71

### Nota 14.- GASTOS DE LA OPERACIÓN

	2016	2017	Variación 17/16
<b>GASTOS</b>	<b>\$318.169,01</b>	<b>\$301.027,29</b>	<b>-\$ 17.141,72</b>
Gastos de Personal y honorarios	\$214.169,55	\$199.861,25	-\$ 14.308,30
Mantenimiento y reparaciones	\$10.941,00	\$12.722,37	\$ 1.781,37
Consumo combustible y lubricantes	\$1.273,11	\$868,46	-\$ 404,65
Transporte	\$2.159,66	\$1.477,55	-\$ 682,11
Promoción y publicidad	\$4.340,00	\$895,55	-\$ 3.444,45
Gastos de viaje	\$6.838,05	\$3.074,26	-\$ 3.763,79
Gastos de gestión	\$3.225,90	\$1.428,37	-\$ 1.797,53
Depreciaciones	\$17.237,60	\$28.148,89	\$ 10.911,29
Arrendamiento operativo	\$8.400,00	\$8.400,00	\$ 0,00
Suministros y materiales	\$6.289,47	\$4.062,01	-\$ 2.227,46
Impuestos contribuciones	\$6.606,42	\$4.571,46	-\$ 2.034,96
Comisiones locales	\$15.597,47	\$7.854,82	-\$ 7.742,65
Servicios públicos	\$10.838,86	\$10.860,08	\$ 21,22
Seguros y reaseguros	\$1.675,25	\$1.463,63	-\$ 211,62
Otros	\$8.576,67	\$15.338,59	\$ 6.761,92
<b>utilidad operativa</b>	<b>\$1.799,32</b>	<b>\$13.674,18</b>	<b>\$ 11.874,86</b>

## Nota 15.- INGRESOS NO OPERACIONALES

### OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Utilidad en venta de Propiedad, Planta y Equipo	\$ 42.142,86
Reversión de Jubilación Patronal y Desahucio	\$ 2.644,69
Reembolso de seguros	\$ 7.481,25
Rendimientos financieros	\$ 376,71
Otros	\$ 2.896,35

<b>Total otros ingresos de 2017</b>	<b>\$ 55.541,86</b>
-------------------------------------	---------------------

## Nota 16.- GASTOS NO DEDUCIBLES

### GASTOS NO DEDUCIBLES

Jubilación Patronal	\$ 4.130,72
Depreciación de Activos	\$ 10.287,85
Otros gastos no deducibles	\$ 804,53

<b>Total gastos no deducibles</b>	<b>\$ 15.223,10</b>
-----------------------------------	---------------------

## Nota 17.- CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA

	2016	2017	Variación 17/16
Gastos no deducibles	\$18.240,79	\$15.223,10	-\$ 3.017,69
Amortización de Pérdidas Anteriores		\$10.942,09	\$ 10.942,09
15% trabajadores		\$5.169,95	\$ 5.169,95
<b>Base Imponible</b>	<b>-\$24.398,02</b>	<b>\$33.577,37</b>	<b>\$ 57.975,39</b>
Deducción incremento neto de empleados			\$ 0,00
Utilidad Gravable		\$33.577,37	\$ 33.577,37
Utilidad a reinvertir y capitalizar			\$ 0,00
<b>Saldo utilidad gravable</b>	<b>\$0,00</b>	<b>\$33.577,37</b>	<b>\$ 33.577,37</b>
Impuesto a la renta		\$7.387,02	\$ 7.387,02
<i>Anticipo Determinado</i>	<i>\$12.071,63</i>	<i>\$10.800,11</i>	<i>-\$ 1.271,52</i>
<i>Anticipo Pagado</i>		<i>\$1.160,72</i>	<i>\$ 1.160,72</i>
<b>Impuesto a la renta Causado</b>	<b>\$12.071,63</b>	<b>\$10.800,11</b>	<b>-\$ 1.271,52</b>
Rebaja decreto 210		\$3.855,76	\$ 3.855,76
Retenciones del ejercicio	\$9.639,39	\$10.544,35	\$ 904,96
crédito anterior	\$158,10		-\$ 158,10
Impuesto a la salida de divisas	\$8,10		
<b>Saldo a Favor de la empresa o valor a cancelar</b>	<b>\$2.266,04</b>	<b>-\$4.318,05</b>	<b>-\$ 6.584,09</b>
<b>Determinar anticipo impuesto</b>	<b>\$10.800,11</b>	<b>\$10.281,66</b>	<b>-\$ 518,45</b>
<b>Utilidad final</b>	<b>-\$54.710,44</b>	<b>\$21.909,34</b>	

## **Nota 20.- EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la presentación del presente informe no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la entidad pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros y que ameriten su revelación.

## **RECOMENDACIONES**

- 1.- Se recomienda que la empresa evalúe y considere el riesgo de sus cuentas por cobrar, para el cálculo de la provisión que refleje su realidad.
- 2.- La empresa no registra la amortización de la pérdida a diciembre de 2017.
- 3.- Por el cálculo de la depreciación de los activos en más años se debe calcular los impuestos diferidos



**Ing. Iván Orellana Osorio (CPA)**  
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros  
RENAE 834  
Dirección: Calle Paseo Río Blanco y Paseo Río Tarqui